

444 55 00 / [anadoluhayat.com.tr](http://anadoluhayat.com.tr)

# Fon Bülteni

Mart 2015



*Herkes İyî Gelecek*



**ANADOLU HAYAT  
EMEKLİLİK**

Türkiye İş Bankası kuruluşudur.

TÜRKİYE İŞ BANKASI

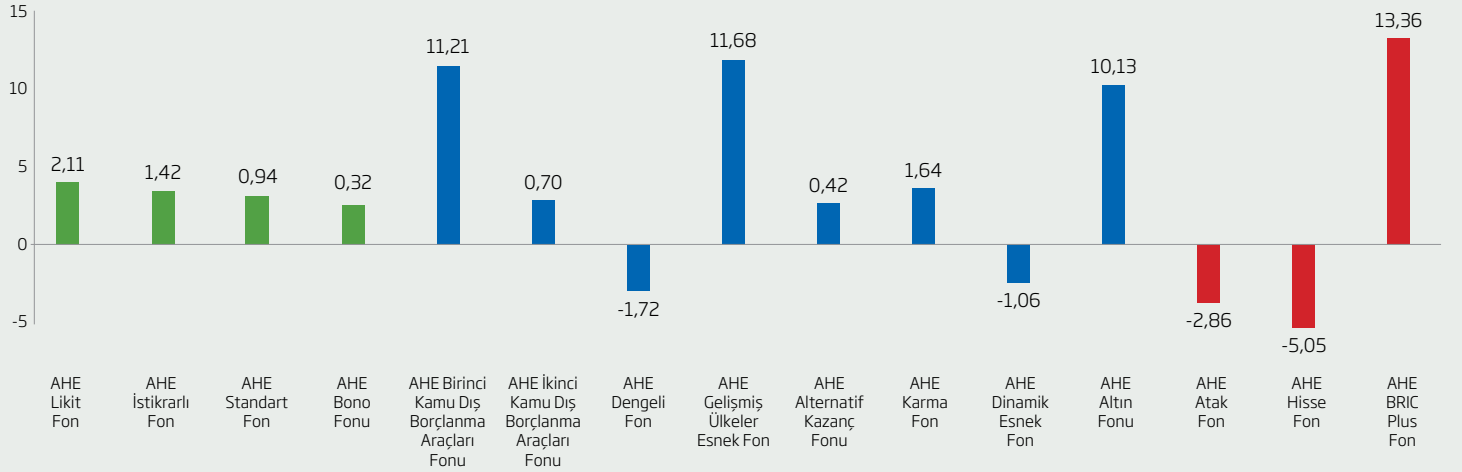


olarak durmaya devam etti. Mart ayında %2,6 yükselen gıda fiyatlarının yıl başından bu yana artışı %9'a ulaştı. Yemek hizmetleri fiyatları da Mart ayında hız kesmedi ve %1,34 ile son yedi ayın en hızlı artışını kaydetti. TL'deki değer kaybına ve yapılan LPG zammına bağlı olarak ulaşım kalemi %0,9 yükselerek enflasyona aylık bazda yukarı yönlü etki yaptı. Yeni sezonun başlaması ile Mart ayında giyim grubu fiyatları artışa geçti ve %1,06'lık aylık enflasyon manşet rakamı 8 baz puan arttırdı. Kültür ve eğlence ana grubuna dahil olan yurt dışı bir hafta ve daha fazla süreli tur fiyatlarında aylık %12,57'lik artışlar ise kur geçişkenliğini yansıttı. Mart ayında işlenmemiş gıda grubu hariç tutulduğunda aylık enflasyon %0,72 seviyesine inmektedir. Çekirdek enflasyondaki gelişmeler yıllık bazda incelendiğinde ise aşağı yönlü seyrin devam ettiği görülmektedir. Önümüzdeki dönemde zayıf ekonomik aktivite nedeniyle çıktı açığı bir miktar yükselebilir. Bu durum ise çoğunluğu fiyatlara yansımış olan kur geçişkenliği etkisini sınırlayacaktır.

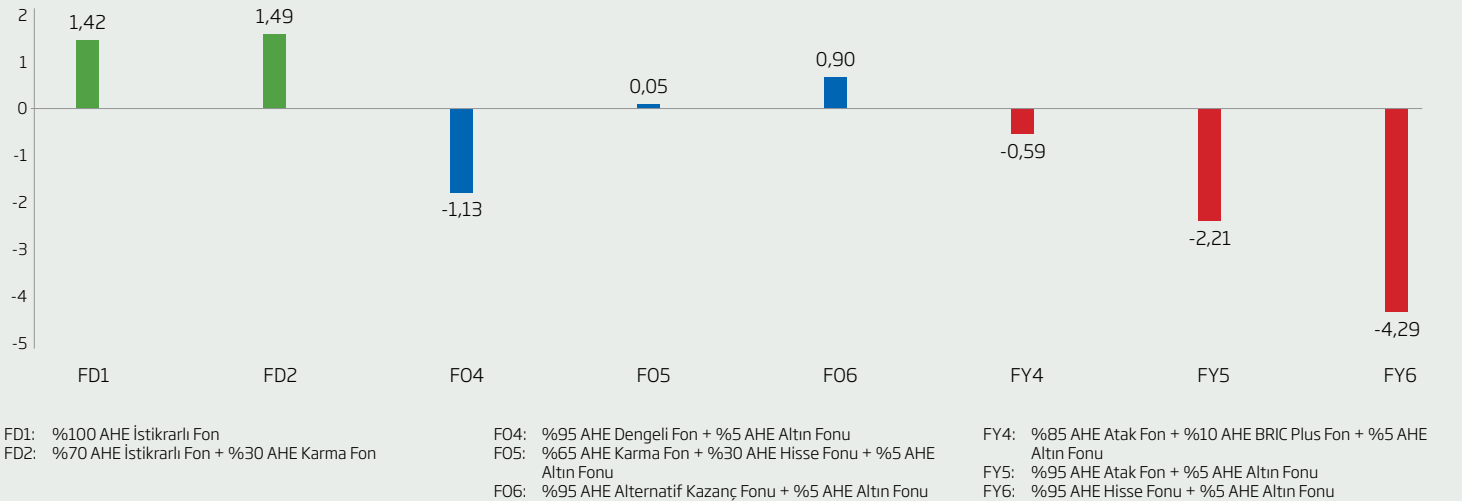


**Mart ayı içerisinde dolar karşısında 2,65 seviyelerine kadar yükselen dolar/TL kuru ayı %3,5 kayıpla 2,6 seviyesinde kapadı.**

### EMEKLİLİK YATIRIM FONLARI SON 3 AYLIK GETİRİLERİ (%)



### BİREYSEL EMEKLİLİK PLANLARI FON BUKETLERİNİN SON 3 AYLIK GETİRİLERİ (%)





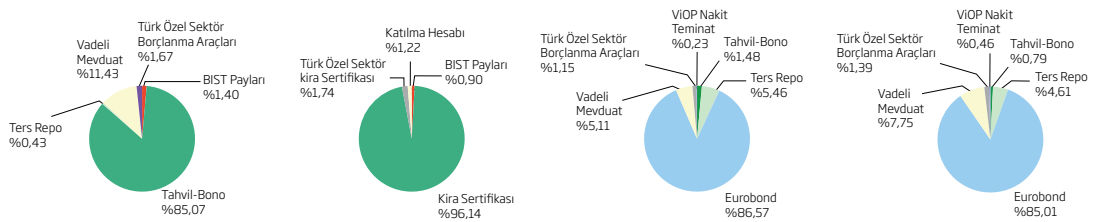
31 Mart 2015	AHE Katkı Fonu (*)	AHE Alternatif Katkı Fonu (*)	AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu (*)	AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu (*)								
<b>Fon Adı</b>	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Alternatif Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu								
<b>Risk Sıralaması</b>	Düşük Risk	Düşük Risk	Orta Risk	Orta Risk								
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.								
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	759.536	23.189	100.302	76.062								
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	687.936.419	16.862.433	283.995.294	133.528.707								
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,011064	0,011227	0,038420	0,029202								
<b>Gider Rasyosu (1)</b>	%0,09	%0,10	%0,47	%0,48								
<b>Asgari Pay Satış Adedi (2)</b>	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet								
Performans Bilgileri (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma				
<b>Son 3 Aylık</b>	Fon 0,24	0,45	Benchmark 0,57	0,43	Fon (Brüt) 0,33	-	Fon 11,21	0,48	Benchmark 12,18	0,50	Fon (Brüt) 1,17	-
<b>2014</b>	Fon 15,20	0,29	Benchmark 16,72	0,32	Fon 6,75 (c) 14,44 (d)	0,47	Benchmark 8,99 (c) 16,93 (d)	0,50	Fon 0,67 (c) 1,88 (d)	0,53	Benchmark 2,46 (c) 4,45 (d)	0,56
<b>2013</b>	Fon -	-	Benchmark -	-	Fon 4,87	0,59	Benchmark 5,66	0,58	Fon 18,35	0,47	Benchmark 22,13	0,49
<b>2012</b>	Fon -	-	Benchmark -	-	Fon 12,52	0,34	Benchmark 14,51	0,37	Fon 10,65	0,37	Benchmark 11,33	0,39
<b>2011</b>	Fon -	-	Benchmark -	-	Fon 20,17	0,52	Benchmark 22,78	0,57	Fon 14,99	0,56	Benchmark 17,50	0,59
<b>2010</b>	Fon -	-	Benchmark -	-	Fon 10,74	0,46	Benchmark 14,97	0,47	Fon -1,11	0,43	Benchmark 2,29	0,47
<b>Halka Arz 2015 Mart</b>	Fon 10,64	0,36	Benchmark 12,89	0,37	Fon 238,80	0,62	Benchmark 353,97	0,64	Fon 153,18	0,66	Benchmark 241,38	0,68

<b>Karşılaştırma ölçütü</b>	Fonun karşılaştırma ölçütü; %96 KYD TL Bono Endeksleri Tüm, %1 KYD O/N Repo Endeksleri Brüt, %1 BIST-100 Endeksi, %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL ve %1 KYD ÖST Endeksi Sabit'tir.	Fonun karşılaştırma ölçütü %96 KYD TL Bono Endeksleri Tüm, %1 BIST Katılım Endeksi ve %3 Fon Kurulu kararıyla belirlenmiş dört katılım bankasının bir aylık brüt kar payı oranlarına göre hesaplanan endekstir.	Fonun karşılaştırma ölçütü %89 KYD Türkiye Eurobond Endeksi (USD-TL) + %4 KYD O/N Repo Endeksi (Brüt) + %5 KYD 91 Günlük Bono Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi + %1 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit'tir.	Fonun karşılaştırma ölçütü %89 KYD Türkiye Eurobond Endeksi (Euro-TL) + %4 KYD O/N Repo Endeksi (Brüt) + %5 KYD 91 Günlük Bono Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL + %1 KYD Özel Sektör Borçlanma Araçları Endeksi Sabit'tir.
-----------------------------	---	---	--	--

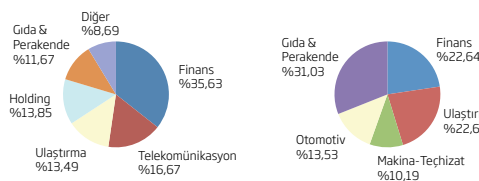
<b>Yatırım Stratejisi Bant Aralığı</b>	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %75-100 T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları, %0-15 BIST 100 endeksi veya BIST katılım endeksindeki paylar, %0-15 Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat, katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikaları ve %0-1 ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleridir.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %75-100 T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları, %0-15 BIST katılım endeksindeki paylar ve %0-15 Türk Lirası cinsinden katılma hesabı, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen faiz geliri içermeyen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarıdır.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği ABD Dolan cinsinden dış borçlanma araçları, %0-20 devlet iç borçlanma senetleri, %0-10 ters repo, %0-10 Takasbank para piyasası işlemleri, %0-20 Türk özel sektör borçlanma araçları ve %0-20 vadeli mevduat/katılma hesabıdır. Vadeli mevduat/katılma hesabı, Türk özel sektör borçlanma araçları, ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleri yatırım stratejisi bant aralıkları toplamı %0-20 olacaktır.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği Euro cinsinden dış borçlanma araçları, %0-20 devlet iç borçlanma senetleri, %0-10 ters repo, %0-10 Takasbank para piyasası işlemleri ve %0-20 vadeli mevduat/katılma hesabıdır. Vadeli mevduat/katılma hesabı, Türk özel sektör borçlanma araçları, ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleri yatırım stratejisi bant aralıkları toplamı %0-20 olacaktır.
--	--	--	---	---

Halka Arz Tarihi	30.04.2013	30.04.2013	27.10.2003	27.10.2003
------------------	------------	------------	------------	------------

#### Portföy Dağılımı



#### Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı



\*Bu fonlarda yalnızca Devlet tarafından bireysel emeklilik hesabınıza ödenen Devlet Katkıları yatırıma yönlendirilmektedir.

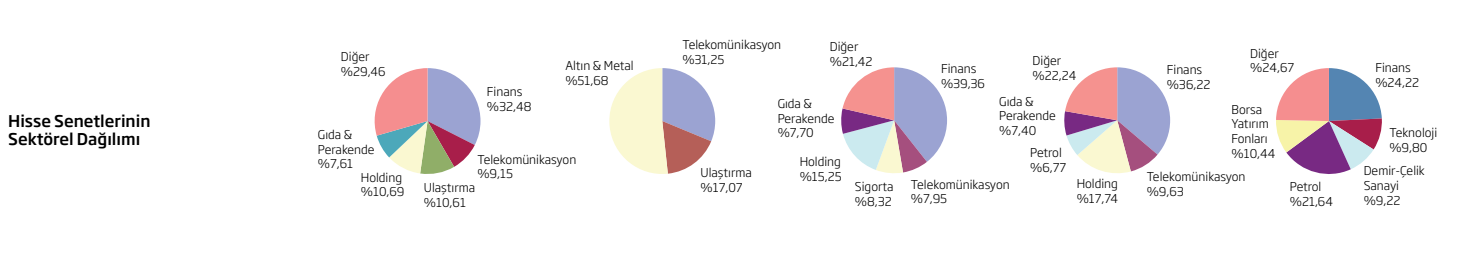
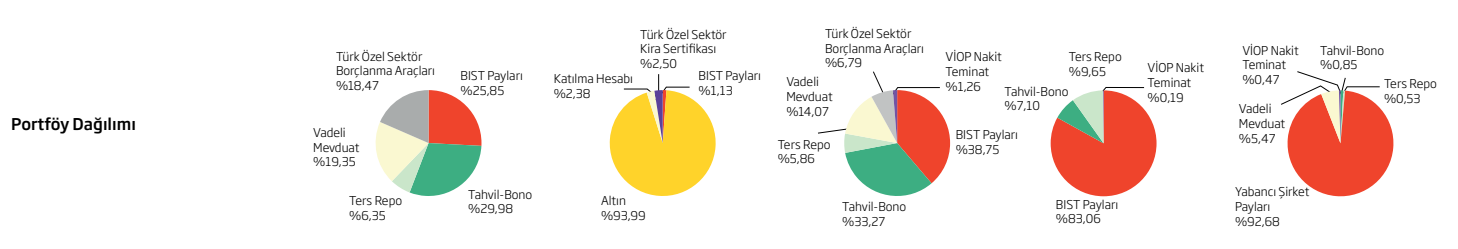


31 Mart 2015	AHE Dinamik Esnek Fon	AHE Altın Fonu	AHE Atak Fon	AHE Hisse Fonu <sup>(7)</sup>	AHE BRIC Plus Fon						
<b>Fon Adı</b>	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Dinamik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Yükselen Ülkeler Esnek Emeklilik Yatırım Fonu						
<b>Risk Sıralaması</b>	Orta Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Yüksek Risk	Yüksek Risk						
<b>Portföy Yöneticisi Kurum</b>	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Yönetimi A.Ş.						
<b>Yatırımcı Sayısı</b>	15.932	64.272	219.967	111.314	23.544						
<b>Fon Büyüklüğü (TL)</b>	33.279.701	72.538.526	683.438.339	332.324.302	49.704.300						
<b>Fon Birim Fiyatı (TL)</b>	0,012823	0,011036	0,068659	0,078943	0,013368						
<b>Gider Rasyosu <sup>(4)</sup></b>	%0,58	%0,51	%0,57	%0,60	%0,61						
<b>Asgari Pay Satış Adedi <sup>(2)</sup></b>	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet	0,001 adet						
Performans Bilgileri (%)	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
<b>Son 3 Aylık</b>	Fon -1,06	0,39	10,13	0,81	-2,86	0,59	0,95 <sup>(6)</sup>	-5,94 <sup>(6)</sup>	1,19	13,36	1,18
	Benchmark -	-	10,42	0,80	-	-	-0,09 <sup>(6)</sup>	-5,70 <sup>(6)</sup>	1,27	12,38	1,15
	Fon (Brüt) -0,50	-	10,60	-	-2,30	-	1,23 <sup>(6)</sup>	-5,67 <sup>(6)</sup>	-	13,92	-
<b>2014</b>	Fon 12,22	0,34	6,04	0,91	12,95	0,45	28,12	1,17	-0,85	1,06	
	Benchmark -	-	8,77	0,92	-	-	26,82	1,26	1,74	1,05	
<b>2013</b>	Fon -2,59	0,48	-	-	-3,70	0,79	-12,87	1,66	11,42	0,99	
	Benchmark -	-	-	-	-	-	-13,44	1,79	8,92	0,94	
<b>2012</b>	Fon -	-	-	-	34,41	0,53	54,33	0,95	7,64	1,14	
	Benchmark -	-	-	-	-	-	53,46	1,05	7,28	1,02	
<b>2011</b>	Fon -	-	-	-	-23,34	1,05	-28,28	1,51	-11,58	1,47	
	Benchmark -	-	-	-	-	-	-20,98	1,64	-7,58	1,35	
<b>2010</b>	Fon -	-	-	-	17,88	0,66	27,50	1,18	-	-	
	Benchmark -	-	-	-	-	-	20,03	1,40	-	-	
<b>Halka Arz 2015 Mart</b>	Fon 22,72	0,39	10,40	0,92	526,34	0,80	549,58	1,53	30,05	1,18	
	Benchmark -	-	16,65	0,96	-	-	426,52	1,71	35,40	1,10	

Karşılaştırma ölçütü	Fonun karşılaştırma ölçütü yoktur.	Fonun karşılaştırma ölçütü %95 KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort. + %5 Fon Kurulu kararıyla belirlenen dört katılım bankasının bir aylık brüt kar payı oranlarına göre hesaplanan endekstir.	Fonun karşılaştırma ölçütü yoktur.	Fonun karşılaştırma ölçütü %90 BIST 30 Endeksi + %4 KYD O/N Repo Endeksi (Brüt) + %5 KYD 91 Günlük Bono Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL'dir.	Fonun karşılaştırma ölçütü %22 Hang Seng Endeksi + %22 MICEX Endeksi + %22 Bovespa Endeksi + %22 Sensex Endeksi + %2 MSCI EM (Morgan Stanley Emerging Market) Endeksi + %5 KYD 91 Günlük Bono Endeksi + %4 KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi + %1 Fon Kurulu kararıyla belirlenen beş bankanın bir aylık brüt mevduat ortalaması oranlarına göre hesaplanan endekstir.
----------------------	------------------------------------	--	------------------------------------	---	--

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı	Fonun yatırım stratejisi bant aralığı yoktur.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları: %80-100 altın, %0-20 altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, %0-20 kira sertifikaları, %0-20 faiz geliri içermeyen yatırım fonu katılım payları, %0-20 BIST Katılım Endeksindeki paylar, %0-20 faiz geliri içermeyen Türk özel sektör borçlanma araçları, %0-20 faizsiz varlıklara dayalı menkul kıymetler ve gayrimenkul dayalı sermaye piyasası araçları ve %0-20 katılma hesabıdır.	Fonun yatırım stratejisi bant aralığı yoktur.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları: %80-100 BIST'te işlem gören şirket payları, %0-20 kamu borçlanma araçları, %0-10 ters repo, 0-10 Takasbank para piyasası işlemleri ve %0-20 vadeli mevduat/katılma hesabıdır. Vadeli mevduat/katılma hesabı, ters repo ve Takasbank para piyasası işlemleri yatırım stratejisi bant aralıkları toplamı %0-20 olacaktır.	Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları: %70-100 yabancı hisse senetleri ve Amerikan-Global Depo Sertifikaları (ADR-GDR), %0-20 yatırım fonları, %0-30 kamu borçlanma araçları, %0-30 yabancı özel veya kamu borçlanma araçları, %0-30 ters repo, %0-20 borsa para piyasası işlemleri ve %0-20 vadeli mevduattır. Vadeli mevduat, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri yatırım stratejisi bant aralıkları toplamı %0-20 olacaktır.
---------------------------------	---	--	---	---	---

Halka Arz Tarihi	30.04.2012	30.04.2013	27.10.2003	27.10.2003	30.11.2010
------------------	------------	------------	------------	------------	------------



# Yatırım Stratejileri ve Riskler

AHE Likit Fon	Fon portföyünün tamamı borsa para piyasası işlemleri ve ters repo dahil vadesine en çok 184 gün kalmış kıymetlerden oluşmaktadır. Portföyün ortalama vadesi 45 gününü aşmamaktadır. Kira sertifikalarının, borçlanma araçlarının ve ters repoların oranı toplami, fon portföyünün en az %80'i olacaktır.
AHE İstikrarlı Fon	Fon portföyü ağırlıklı olarak, değişen piyasa koşullarına göre kamu iç borçlanma araçları ile ters repoların oluşturulmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak vadeli ters repo ve devlet iç borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Portföyde yerli ve yabancı pay riski bulunmamaktadır. Kısa vadeli devlet iç borçlanma faiz oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, ağırlıklı olarak kamu sektörü borçlanma araçlarına yatırım yaptığından dolayı düşük derecede kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde hisse senedi riski bulunmamaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Standart Fon	Fon portföyünün en az %80'i ters repo dahil Hazine Müsteşarlığına ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşturulmuştur. Fon, izahnamenin 3. maddesinde yer alan sınırlar dahilinde BIST 100 endeksinde dahil paylara veya BIST katılım endeksinde dahil paylara, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına da yatırım yapabilir. Fon istikrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Bu nedenle fonun gerçek gelir kaynağı faiz gelirine dayanmaktadır. Fon, piyasa, faiz ve enflasyon riski taşımaktadır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Yatırım yapılan sabit getirili menkul kıymetlerin piyasada hak ettiği fiyattan istendiği anda satılmaması likidite riskini, bu menkul kıymetleri ihraç eden kurum ya da kuruluşun yükümlülüklerini yerine getirememesi ise kredi riskini oluşturmaktadır. Ancak fon, ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarına yatırım yaptığından dolayı kredi ve likidite riski düşüktür. Enflasyon ve faiz riskinden korunmak amacıyla fon portföyü çeşitlendirilmekte ve fon portföyünde değişken getirili tahvilere yer verilmektedir. Fon, piyasa koşullarına bağlı olarak sınırlı da olsa pay riski taşıyabilmektedir. Fon borsada işlem gören bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına da yatırım yapabildiğinden, fonun firma riski de mevcuttur.
AHE Bono Fonu	Fon, tahvil ve hazine bonusu faiz gelirlerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla fon portföyünün en az %80'i ters repo dahil devlet iç borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Fon, ikinci piyasada işlem gören T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen tüm devlet iç borçlanma araçlarının ortalama getirisini hedef almaktadır. Fon portföyünün ortalama vadesi, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından piyasaya ihraç edilen devlet iç borçlanma araçlarının ortalama vadesine uygun olarak oluşturulmaktadır. Fon istikrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Bu nedenle fonun gerçek gelir kaynağı faiz gelirine dayanmaktadır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarına yatırım yaptığından dolayı kredi ve likidite riski taşımamaktadır. Enflasyon ve faiz riskinden korunmak amacıyla fon portföyü çeşitlendirilmekte ve değişken getirili tahvilere yer verilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Katkı Fonu	Fon portföyünün en az %75'i T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarından, gelir ortaklığı senetlerinden veya kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne, fon portföyünün en fazla %15'i oranında BIST 100 endeksi veya BIST katılım endeksindeki paylar alınabilir. Yine fon izahnamesinin B II-3. maddesindeki sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat, katılma hesabı, borsada işlem görmesi kayıtlı bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerine ihraç edilen kira sertifikaları da portföye dahil edilebilir. Fon faiz geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon yönetiminde faiz ve piyasa riski taşımamaktadır. Faiz, enflasyon oranları ve pay piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile paylara yatırım yapabilmesine bağlı olarak firma, kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.
AHE Alternatif Katkı Fonu	Fon portföyünün en az %75'i T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne, fon portföyünün en fazla %15'i oranında BIST katılım endeksindeki paylar alınabilir. Yine bu izahnamenin B II-3. maddesindeki sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden katılma hesabı, bankalar tarafından ihraç edilen faiz geliri içermeyen borçlanma araçları veya kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerine ihraç edilen kira sertifikaları da portföye dahil edilebilir. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon kira sertifikası geliri, temettü geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi amaçlar. Fon portföyü ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından ve BIST Katılım endeksindeki paylardan oluşmaktadır. Fon piyasa ve firma riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.
AHE Birinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Fon portföyünün en az %80'i T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği ABD Doları cinsinden borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fonun bu getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak ABD Doları cinsinden Türk kamu sektörü tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon portföyü, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş, ABD Doları cinsinden devlet dış borçlanma araçlarının ortalama vadesine uygun olarak yönetilmektedir. Fon, faiz ve kur riski taşımaktadır. Dolar kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon düşük oranda özel sektör borçlanma araçlarına da yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu	Fon portföyünün en az %80'i T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği Euro cinsinden borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fonun bu getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak Euro cinsinden Türk kamu sektörü tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon portföyü, T.C. Hazine'si tarafından ihraç edilmiş, euro cinsinden devlet dış borçlanma araçlarının ortalama vadesine uygun olarak yönetilmektedir. Fon faiz ve kur riski taşımaktadır. Euro kuru ve Eurobond faiz oranlarındaki değişimler, portföyün getirisini etkilemektedir. Fon düşük oranda özel sektör borçlanma araçlarına da yatırım yapabilmektedir ve buna bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Dengeli Fon	Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre kamu borçlanma araçları, BIST'te işlem gören şirketlerin payları ile ters repoların oluşturulmaktadır. Fon portföyü T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından piyasaya ihraç edilen tüm devlet iç borçlanma araçlarının ortalama vadesine uygun olarak yönetilmektedir. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak devlet iç borçlanma araçları, BIST'te işlem gören şirketlerin payları ve ters repoların oluşturulmaktadır. Fon yönetiminde enflasyon ve piyasa riski taşınmaktadır. Faiz, enflasyon oranları ve pay piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile BIST'te işlem gören şirketlerin paylarına yatırım yapabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Gelişmiş Ülkeler Esnek Fon	Fon portföyü, ağırlıklı olarak yabancı şirketlerin paylarından ve yabancı özel veya kamu borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, fon portföyü ağırlıklı olarak ABD ve Avrupa Birliği ülkeleri kamu ve/veya özel sektör yabancı paylarından ve borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon portföyüne, gelişmiş ülkelerin likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektörde geleceği olan şirketlerin payları ile aynı ülkelerin borçlanma araçları alınıp, satılmakta, sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fon, kur, piyasa ve faiz riski taşımaktadır. Fon, kredibilitesi yüksek şirketlerin paylarına ve borçlanma araçlarına yatırım yapmakta, bu nedenle düşük derecede sektör, firma ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde, çeşitlendirme ve vadeli işlem sözleşmeleri yapılarak risklerin asgariye indirilmesi amaçlanmaktadır. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.**
AHE Alternatif Kazanç Fonu	Fon portföyünün tamamı kira sertifikalarından, faiz geliri içermeyen Türk özel sektör borçlanma araçlarından, "kamu tarafından ihraç edilecek her türlü varlığa dayalı menkul kıymetler" ile "katılım bankası hesapları", altın, altın ve diğer kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları ve BIST katılım endeksindeki paylardan oluşmaktadır. Yurt dışında ihraç edilmiş, faiz içermeyen kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına "yatırım yapılabilir kredi derecesi" (S&P BBB Notu ve diğerleri için muadil) bulunmak koşuluyla yatırım yapılabilir. Fon faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon portföyünde varlık dağılımı hisse senedi yatırımları dahil portföy yöneticisinin beklentileri ve iç tüccar kısıtları doğrultusunda dinamik olarak belirlenmektedir. Fon yönetiminde enflasyon ve piyasa riski taşınmaktadır. Enflasyon oranları, altın piyasasındaki ve hisse senedi piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile hisse senetlerine yatırım yapabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.
AHE Karma Fon (TL)	Fon, özel sektör borçlanma araçlarının ve devlet iç borçlanma araçlarının faiz gelirlerinden yararlanmayı hedef almaktadır. Bu amaçla, her birinin değeri fon portföyünün %20'sinden az olmayacak şekilde, fon portföyünün en az %80'i Türk özel sektör borçlanma araçları ve kamu borçlanma araçlarından oluşturulmuştur. Fon istikrarlı bir getiri amacıyla yönetilmektedir. Bu nedenle fonun gerçek gelir kaynağı faiz gelirine dayanmaktadır. Fon, faiz ve enflasyon riski yanı sıra firma riski ve likidite riski de taşımaktadır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir.
AHE Dinamik Esnek Fon	Fon, ana strateji olarak anaparayı belirli bir oranda korumayı hedeflerken İMKB Ulusal-30 Endeksinin yükselişinden faydalanmayı amaçlar. Fonun özel yatırım tekniği akademik literatürde Sabit Oranlı Portföy Sigortalama olarak bilinen uygulamadan alınmıştır. Sabit Oranlı Portföy Sigortalama, riskli ve risksiz varlıklardan oluşan bir portföyün, bu iki varlık grubu arasındaki kadimliği sürekli yeniden ayarlamak suretiyle belirli bir değeri altına düşmemesi belirli şartlar altında güvence altına almayı hedefleyen dinamik portföy yönetimi tekniğidir. Yatırımcının birikimlen "en iyi gayret esası" çerçevesinde koruma altına alınır. Riskli varlığa yapılacak yatırımı belirleyecek oran, anapara koruma oranı olarak adlandırılır ve %90 olarak belirlenmiştir. Fon portföyü ağırlıklı olarak İMKB'de işlem gören hisse senetleri ve kamu borçlanma senetlerine yatırım yapmaktadır. Fon hisse senedi piyasasının riskini ve faiz riski taşımaktadır. Fon aynı zamanda sektör, firma ve de likidite riski taşımaktadır. Fonun yatırım stratejisine ait daha detaylı bilgi, sürekli bilgilendirmesi formunda yer alan fon izahnamesinde yer almaktadır.
AHE Altın Fonu	Fon portföyünün en az %80'i altına yatırımlıdır. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fon, altın fiyatlarının oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı yaratmayı hedeflemektedir. Ayrıca fon TL, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapabilir. Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Bu nedenle faiz geliri içermeyen yatırım araçlarına izahnamede belirtilen kısıtlar dahilinde yatırım yapılabilir. Fon katılım endeksinde dahil paylara yatırım yapılabilir. Fon portföyü ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fon, altın fiyatı ve döviz riski taşımaktadır. Altın fiyatı ve döviz kurlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, ağırlıklı olarak fiziksel altına yatırım yaptığından dolayı kredi ve likidite riski taşımamaktadır. Fon en fazla %20 oranında BIST katılım endeksindeki paylara yatırım yapabildiğinden, fonun makro-ekonomi, sektör, firma ve likidite riski taşımamaktadır. Fon, pay piyasasındaki değişimleri kestiri da olsa etkilenir.
AHE Atak Fon	Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre kamu ve özel sektör borçlanma araçları, ulusal şirket payları, ABD ve Avrupa Birliği ülkelerinin borçlanma araçları, yabancı şirket payları ile ters repoların oluşturulmaktadır. Fon sermaye kazancı sağlayarak portföy değerini arttırmayı amaçlamaktadır. Fon, BIST'te işlem gören şirket payları, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından piyasaya ihraç edilen tüm devlet iç ve dış borçlanma araçları ve BIST Repo Pazarında oluşan ortalama gecelik stopajsız ters repo getirilerinden en yüksek olanı hedeflemektedir. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak ters repo, ulusal şirket payları, Avrupa Birliği ülkelerinin borçlanma araçları, yabancı şirket payları ve Türk kamu ve özel sektörünün çıkartmış olduğu borçlanma araçlarından oluşturulmaktadır. Fon yönetiminde yüksek derecede faiz, enflasyon, kur riski taşımamaktadır. Faiz, enflasyon oranları ve pay piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile şirket paylarına yatırım yapabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon hedefine ulaşabilmesi amacıyla yüksek derecede piyasa riski alınmaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE Hisse Fonu	Fon portföyünün en az %80'i BIST'te işlem gören şirketlerin paylarından oluşturulmuştur. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla fon portföyü ağırlıklı olarak BIST 30 paylarından oluşturulmaktadır. Fon, ulusal pay piyasasındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde yararlanmayı planlamaktadır. Fon portföyüne likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektörde geleceği olan şirketlerin payları alınıp-satılarak sermaye kazancı elde edilmesi amaçlanmaktadır. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.*
AHE BRIC Plus Fon	Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.* Fon portföyünün en az %80'i gelişen ülkelerde faaliyeti bulunan şirketlerin hisse senetleri, Amerikan ve Global Depo Sertifikaları (ADR-GDR) ile gelişen ülke hisse senetlerine yatırım yapan Yatırım Fonlarından (borsa yatırım fonları dahil) oluşturulmuştur. Gelişen ülkeler içinde Brezilya, Çin, Hindistan ve Rusya'da faaliyette bulunan şirketlere yatırım ana stratejisi oluşturulmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla, finansal açıdan güçlü, büyüme potansiyeli olan ve gelişen ülkelerde faaliyetleri olan şirketlerin hisse senetlerine, ADR ve GDR'leri ile yatırım fonlarına yatırım yapılacaktır. Fon, gelişen ülkelerdeki şirketlerin büyüme oranlarından ve hisse senedi piyasalarındaki dalgalanmalardan maksimum şekilde faydalanmayı amaçlamaktadır. Fon portföyüne, gelişen ülkelerin likiditesi fazla, piyasa değeri yüksek, sektörde geleceği olan şirketleri yatırım için tercih edilecektir. Fon kur, piyasa ve faiz riski taşımaktadır. Gelişen ülkelerdeki faiz oranları ve hisse senedi piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon aynı zamanda sektör, firma ve de likidite riski taşımaktadır. Fonun yatırım yaptığı vadeli işlem sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.**

\* Fon portföyüne riskten korunma amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutan fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

\*\* Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutan fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonun yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.